

证券代码：002138

证券简称：顺络电子

深圳顺络电子股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2022-007

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
活动参与人员	2022年5月9日：深资本李家伟、冯羽、王石玉 2022年5月10日：天风证券骆奕扬，信达澳亚罗晨熙、杨超，诺安基金丁云波 2022年5月11日：创金合信基金郭镇岳，前海联合基金李兴耀、唐皓，瑞民投资封雨辕，招商证券吴彤，国信证券李梓澎、叶子，生命保险资产舒强，菁英时代廖泽略 2022年5月13日：Bnp Paribas Asset Management Asia Limited Wong, Roxy; Cathay Financial Holdings - Taiwan Chao, Samantha; E Fund Management (Hong Kong) Co., Limited Dai, Daniel; Employees Provident Fund - Malaysia Goh, Sherilyn; Fullerton Fund Management - China Liu, Hong; Green Court Capital Management Limited Xu, Ruiyi; Harvest Capital Management Lin, Angus; Hel Ved Capital Management Limited - Hong Kong Guo, Daniel; Kadensa Capital Limited - Hong Kong Chung, Ann; Manulife Investment Management (Hong Kong) Limited Li, Wenlin, Wang, Doris; Millennium Partners - Hong Kong Wang, Henry; Point72 Asset Management Lp - Hong Kong Lin, Roger; 摩根大通韦安琪、Liu, Cherry

时间	2022年5月9日：10:00-11:30 2022年5月10日：15:00-16:30 2022年5月11日：15:00-16:30 2022年5月13日：17:00-17:50
地点	公司
形式	2022年5月9日、10日、11日深圳观澜总部，D栋6楼现场交流会 2022年5月13日线上平台交流会
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：徐祖华 证券事务专员：张易弛
交流内容及具体问答记录	<p>一、公司董事会秘书对公司业务情况、发展战略等内容做简要介绍。</p> <p>公司属于基础元器件领域，主要从事被动电子元器件细分行业新型电子元器件产品的研发、设计、生产、销售以及提供一站式技术解决服务方案，产品主要包括磁性器件、微波器件、传感及敏感器件以及精密陶瓷产品，广泛应用在通信、消费、汽车电子、工业及控制自动化、物联网、大数据、新能源及智能家居等领域。</p> <p>公司专注于主业21年，持续投入研发及全面创新，拥有自主核心知识产权，公司致力于放眼全球市场，通过全球化的发展战略和创新战略，成为在全球被动电子元器件及技术解决方案领域中具有技术领先和核心竞争优势的国际化企业，公司聚焦大客户。</p> <p>二、签署《调研承诺书》；介绍与会投资者知悉并提示视同接受《调研承诺书》约定。</p> <p>三、公司董秘回答投资者提问：</p> <p>1. 请问公司一季度毛利率大幅提升的原因，公司历年毛利率均保持稳定的原因，并预测公司未来的毛利率趋势？</p> <p>答：毛利率是公司非常重要的绩效考核指标，公司第一季度毛利率上升主要原因：（1）产品销售结构变化，新产品出货占比持续增加；（2）公司不断地进行技术创新与管理创新，提升高附加值产品比重；（3）持续拓展新兴市场，新应用市场销售额增长较快；（4）管理变革提升经营效率。</p> <p>公司长期致力于产品研发、材料研发、设备研发以及工艺研发，每年投入研发费用持续增长，自主研发、设计，自身拥</p>

	<p>有强大的核心技术及综合服务实力,故年平均毛利率水平长期处于优势水平状态。</p> <p>未来,随着产能利用率持续提升、新型市场持续增长、大客户份额持续提升、高端元件销售持续增加,公司毛利率有望逐步提升。同时,公司通过积极强化内部管理变革和激励机制,整体运营效率有望持续提升。</p> <p>2. 请问目前原材料价格波动对公司毛利率影响情况?</p> <p>答:公司是以磁性材料、微波材料研发为基础研发项目的,随着电子元器件向“轻、薄、短、小”趋势发展,单位产品的原材料耗用量越来越少,原材料价格波动对公司生产成本的影响有限,再加上公司非常重视供应链管理,故目前来看,材料上涨对毛利率影响有限。同时,公司通过不断进行技术创新及工艺创新、设备创新、提高技术水平及管理水平来实现生产效率的提升从而不断提供出有核心竞争力的产品,公司产品属于自主研发、设计、制造,自身拥有强大的核心技术及综合服务实力,且公司参与核心大客户的早期研发设计阶段,自动化程度高、工艺技术和制程不断改进和创新,较大程度上保障了公司稳定的毛利率水平。</p> <p>3. 公司汽车电子业务进展情况? 汽车电子客户的认证及开拓情况?</p> <p>答:汽车电子是公司新的重要业务领域之一,主要布局在“三电一化”应用上。产品主要包括智能驾驶、新能源电池、电机、电控等应用。公司凭借在汽车电子新能源电动化和智能化应用领域的提早多年布局,本年业务持续释放,并有信心在汽车电子领域取得长远发展。汽车电子客户的进入门槛较高,公司经过国内外汽车电子客户的严格审核、认证及测试,现已成为众多国内外知名电动汽车企业正式供应商。目前,汽车电子业务进展快速,国内、国外大客户新项目持续推动中,进展顺利。未来汽车电子产品会持续根据客户的需求及技术的发展,不断研发和推出新产品,解决客户的痛点,满足市场需求,为公司产品在全球汽车电子市场的全面推广打下了坚实基础。</p> <p>4. 请问公司的高端精密型电感产品0201以及01005产品出货情况? 客户拓展情况?</p>
--	--

答：随着全球各行各业智能化、智慧化发展趋势，电子元器件向“轻、薄、短、小”趋势发展，电子元器件产业属于电子信息行业的基础支撑产业，公司持续耕耘小型化、大功率、高压高频复合化产品，公司高端精密产品市场份额在持续提升，产品技术和产能规模处于全球领先地位，公司的叠层平台用的0201高精密电感产品市场占有率目前居全球第一，拥有较高份额，目前国内高端手机仍以0201型号产品叠层电感为主。公司与竞争对手系同一平台竞价，目前价格稳定。公司01005 电感产品属于纳米级小型化、高精度电感、代表即将到来的新一代的技术产品，可广泛应用于5G 供应链端及模块端，小型化的高精密电感产品将会根据市场需求继续扩充产能，目前公司正在与海内外客户包括模块端及智能终端，共同积极开拓市场，目前大客户开拓项目进展顺利；新一代精密电感01005及008004产品，将随5G通信发展以及小型化供应链端配套不断完善，未来将为公司电感产品打开更大的市场空间。

5. 公司的库存管理与供应链管理情况？

答：公司产品属于高精密基础小型化电子元器件，产品拥有核心竞争力，且公司拥有一流的产品自动化制造能力以及综合服务解决方案能力。各地疫情反复、经济景气度下降、消费低迷等在不同程度上影响着公司供应链端的供应及发货。目前库存存货主要包括原材料及产成品，公司会根据订单及项目情况有计划的备货及扩产，做好库存管理与供应链管理以应对市场变化及客户的需求；即根据现有订单与预计订单，优化资源合理配置、有计划的备货，为客户提供优质的产品和服务。

6. 公司今年的资本开支计划？

答：电子元器件基础行业属于重资本投入的行业，2022年公司资本性开支计划主要包括用于工业园基础建设与新增产能的设备扩充及新产品研发投入，产品线包括叠层精密电感、绕线大功率型、精密陶瓷产品等，具体投资进度将根据客户及市场应用推动情况有序进行，后续产能将逐步持续释放。

7. 请问有关公司的产能扩产情况，新工业园的产能建设情

况？

答：基础元器件行业一般属于重资本投入产业，公司历年均持续扩产，目前扩产计划主要包括各大类产品线新增产能的设备扩充、新产品研发投入、新工业园基础建设等。公司在东莞凤凰工业园建设智慧园区，工业园一期已建成，部分产线自总部搬迁后已投产，部分新增投入的设备处于设备进厂和调试阶段，产能会逐步释放；上海松江工业园一期主体建设计划2022年下半年完成，将按照建造验收情况安排分步装修和投产；湖南湘潭工业园，主要为公司生产陶瓷粉料，目前开始投入使用；深圳研发中心目前按照计划建设中。具体规划和进度根据市场应用、战略规划布局、产能分布与分配情况正在有序进行。

8. 公司的战略规划与布局？

答：2021年至2025年是公司五五规划期间，外部环境受各种因素影响，为公司经营带来困难与挑战的同时，机遇亦随之并存，在董事会和股东的支持下，全体员工共同努力，公司去年业务销售收入和净利润再创新高，取得了五五规划的开门红。今年一季度，公司经营受到了疫情的严重影响，但是全体员工积极应对各种困难，紧密联系客户、努力保障生产、持续推动新产品研发、全面创新、管理变革，公司有信心在疫情平稳以后依旧保持成长态势。

公司产品广泛应用于电源管理及信号处理等场景，除了应用于传统的通讯及消费电子领域的存量市场，新的应用市场均为增量市场，增量市场布局计划将保持复合高增速，包括汽车电子、数字经济、新能源、物联网等领域，公司在新兴市场应用领域的推广力度正逐步加大，未来公司会持续投入研发，以技术驱动新兴市场领域应用，聚焦新市场、聚焦大客户、聚焦新技术和新产品，公司未来发展基于千亿级可参与市场空间，未来已来，我们仍充满信心！

9. 公司对PCB产品的战略布局？

答：衢州顺络主要产品供应的是高密度电路板，公司布局小型化、高密度、品质优良的电路板应用，不断投入资源致力于新技术、推出新产品、加强质量管理、成本管控，持续致力于核心客户的应用推动中，目前经营情况良好。衢州顺络

	<p>PCB业务定位于配套供应消费类和物联网等市场，以及模块化产品方向。</p> <p>10. 公司自制的陶瓷粉料投产后，对毛利率影响大么？</p> <p>答：公司在精密陶瓷产品市场布局，经过多年研发及项目投入，未来市场应用对陶瓷产品的需求会进一步扩大。公司在湘潭的工业园，系为公司提供陶瓷粉料的自制供应，公司一直致力于持续的产品创新、技术创新、提升产品附加值、提高产品成本管控效率等，从而提升毛利率水平。</p> <p>因为陶瓷产品具有订制品属性，订单价格受下游客户业务具体项目及技术、工艺要求等综合因素影响会差异较大，毛利率亦会受到其影响。</p> <p>11. 公司LTCC产品的发展情况？</p> <p>答：公司LTCC平台的产品，系属于低温共烧陶瓷平台工艺产品，该产品系列技术门槛要求高，公司经过多年持续投入LTCC产品研发及市场应用推动，具有深厚的底层技术和自主知识产权品牌的专利技术产品。目前LTCC产品主要在基站和部分高端手机中应用、智能终端中，随着电子元器件国产化替代进程及市场应用需求不断提速，以及5G通讯技术的发展、通讯产品更新换代、大客户份额持续增加将为国内LTCC产品提供更多产值化机会。</p> <p>12. 公司一体成型电感的布局情况？</p> <p>答：公司一体成型电感可广泛应用于高端手机、消费电子、服务器和汽车电子等应用领域，一体成型电感目前可实现正式批量化供货，公司已布局大尺寸、小尺寸型号以及WTX产品类型的一体成型电感，并于2021年投资设立了淮安顺络文盛电子有限公司，主要供应产品为一体成型电感，进一步推动与配合开拓高端大客户，一体成型电感已列为公司级重点新产品项目，公司持续加大研发投入，同时客户应用推动持续进行中，其市场空间及未来前景可期。</p> <p>13. 公司的研发投入情况？</p> <p>答：公司属于重资产行业，每年均有持续投入较高比例研发资金，且公司十分重视研发投入，从成立之初就设立了研发中心，并且建立了以客户为中心的创新体系，在开发产品的同时十分重视基础技术的研究，建立了围绕“磁性器件、微</p>
--	--

	<p>波元件、敏感与传感器和结构陶瓷”四大产业发展方向，对相关的材料及制造技术开展了长期、系统化、持续的研究和创新，形成了从设计、材料、工艺及控制等技术支撑平台，并且为快速开发满足市场需要的新产品建立了系统化的技术基础。公司通过长期的技术创新和市场耕耘，不仅电感类产品，汽车电子、敏感及传感器、变压器、微波器件、精密陶瓷等产品，都获得了主流客户的普遍认同，随着这些产品的市场应用的推广及系列化产品的开发，将为公司的持续发展提供更多的机会，公司核心竞争力将持续提升。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>不涉及应披露重大信息</p>
<p>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）</p>	<p>无</p>